

# 华金期货生猪周报

华金期货 研究院

2023/7/31

# 生猪周度汇总

期货数据		收盘价	周涨跌	涨跌幅	备注
生猪	LH2309	16520	1370	9.04%	主力合约
	LH2311	17360	1110	6.83%	
	LH2401	17545	450	2.63%	
现货数据		本周价格	周涨跌	涨跌幅	备注
出栏价格	全国 (元/kg)	15.10	0.93	6.56%	
	河南 (元/kg)	14.88	0.68	4.79%	交割基准地
7kg仔猪价格	全国 (元/头)	333.81	-3.81	-1.13%	
价差		变化	基差	基差值	变化
11-9价差	840	-260	9月	-1750	-850
1-11价差	185	-660	11月	-2569	-590
屠宰端	屠宰量 (日均)	128721	屠宰开工率	28.74%	
利润及成本	自繁自养利润 (元/头)	-224.10	猪粮比	5.12:1	
	外购利润 (元/头)	-355.06	猪料比	4: 1	
仓单	生猪仓单	80	增减	0	

**周度总结** 供应方面来看，市场推涨情绪被点燃，企业控量挺价，养户惜售助涨，加之部分地区天气影响，整体出栏积极性有限。需求方面来看，南方部分沿海地区受台风影响，终端消费阶段性好转，白条走货有所提升，利好价格行情。整体来看，近日市场受情绪端支撑，久亏下业内盼涨心态偏强，加之天气影响助推价格上行，生猪价格偏强震荡，低位多单持有；中长期支撑延续性有待验证，不盲目追涨，波动性偏多操作为主。

# 一、生猪期现货价格

## LH2309：触底反弹



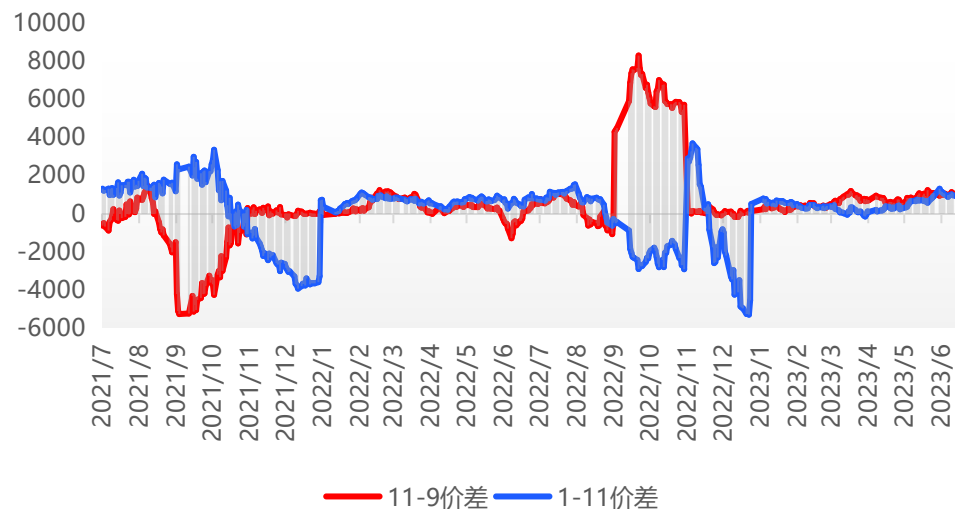
## 现货价格：震荡趋稳



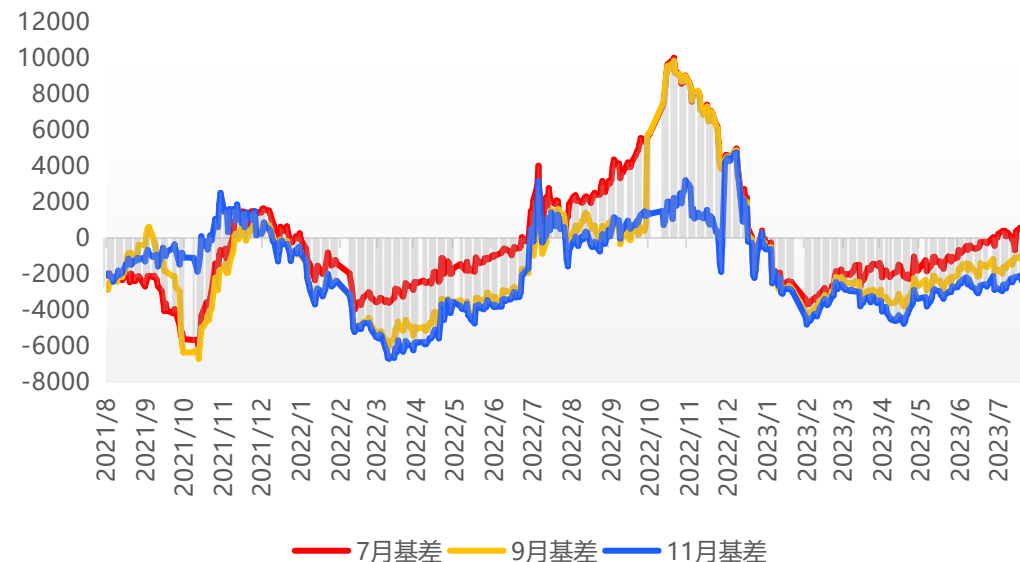
		上周价格	本周价格	周涨跌	涨跌幅	备注
生猪期货	LH2309	15150	16520	1370	9.04%	主力合约
	LH2311	16250	17360	1110	6.83%	
	LH2401	17095	17545	450	2.63%	
现货价格	全国	14.17	15.10	0.93	6.56%	
	河南	14.20	14.88	0.68	4.79%	交割基准区域

## 二、月间价差、基差与仓单情况

### 生猪期货月间价差 (当前活跃合约)



### 基差变动



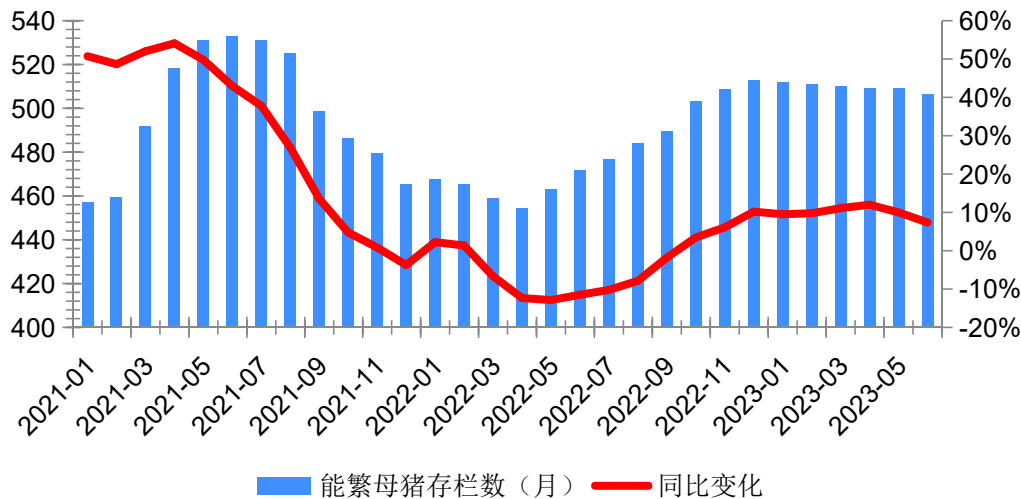
### 近月连续合约基差变动



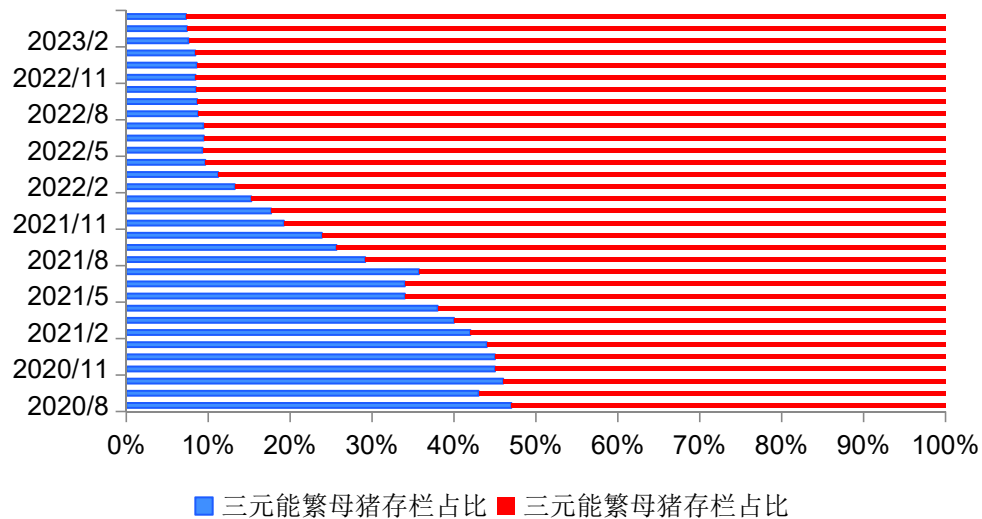
		上周	本周	变动
价差	11--9	1100	840	-260
	1--11	845	185	-660
基差	9月	-900	-1750	-850
	11月	-2000	-2590	-590
仓单		80	80	0

### 三、存栏与结构变化

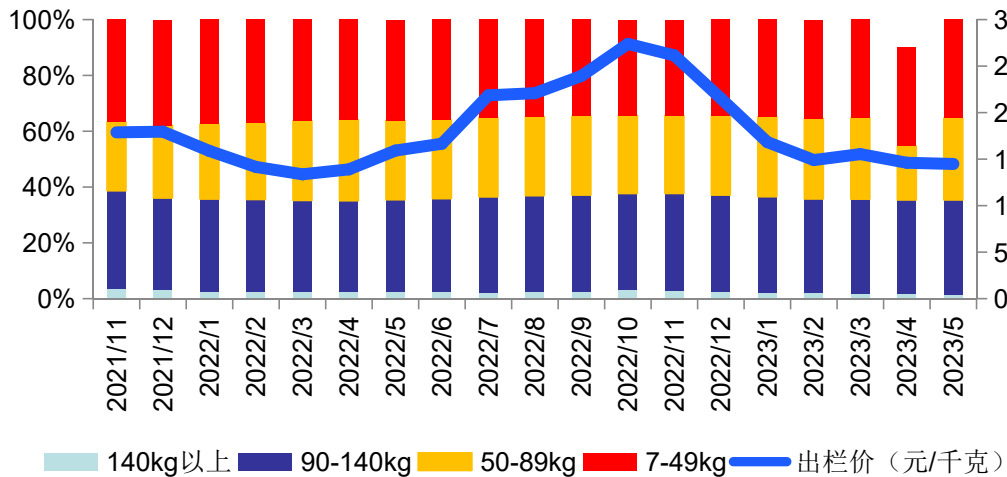
能繁母猪存栏量及变化 (万头)



二元三元能繁母猪存栏结构 单位: %



生猪存栏结构变化



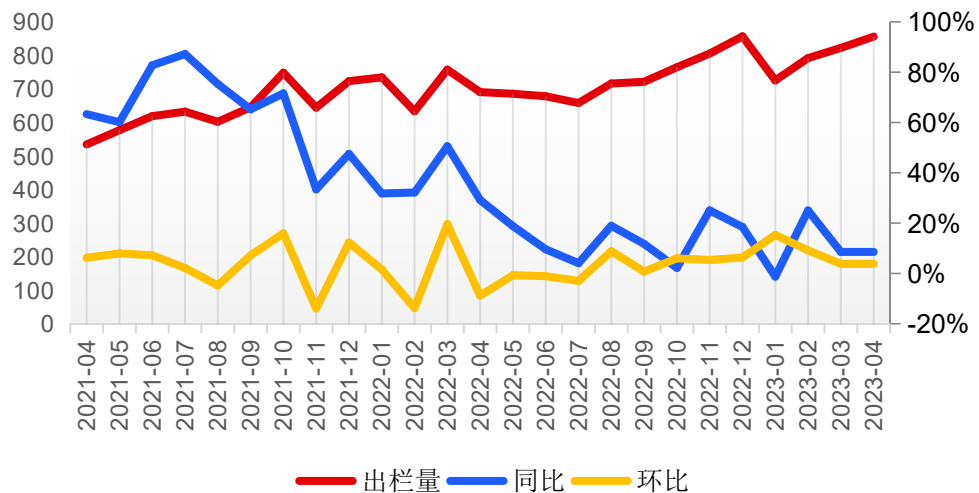
7 月份, 市场整体供需格局变化有限, 短期养殖场扭亏为盈艰难, 虽疫病影响减少, 但预计产业整体仍将保持产能去化状态, 能繁母猪存栏量或仍将环比下降。

因前期北方仔猪腹泻及疫病的影响, 影响了仔猪的上市量, 再者因猪价持续亏损, 已有缓慢去产能的操作, 所以仔猪出栏占比下降。全国高温天气到来, 猪肉进入消费淡季, 140 公斤的大猪价格下跌, 存栏减少。整体看来中猪的存栏占比增加, 养殖端看好三季度商品猪价格。同时反映市场三季度出栏量比较大。

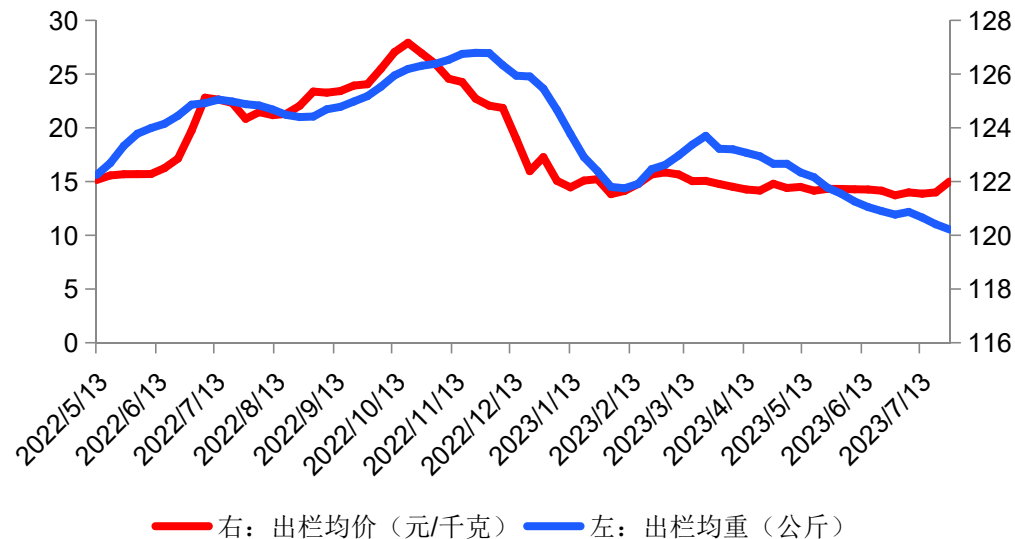
数据来源&制图: 钢联、万得、华金期货

## 四、出栏与均价

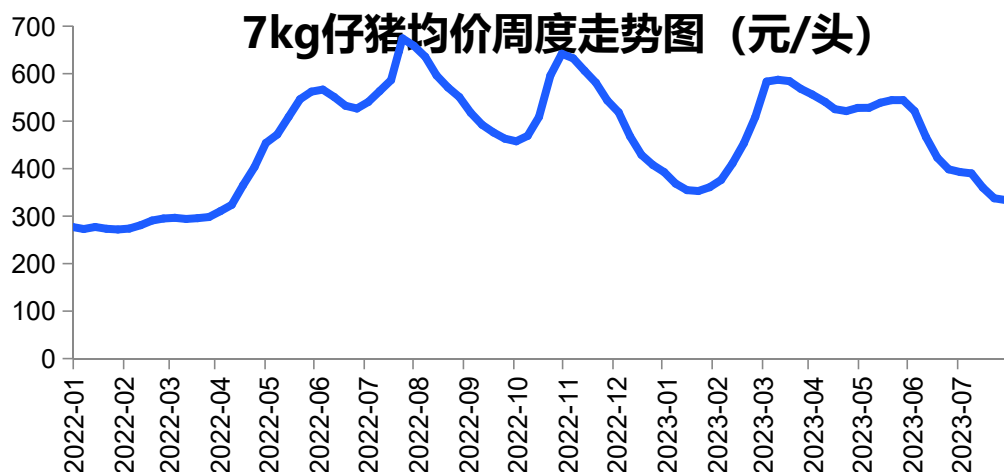
### 生猪出栏量同比、环比变化 (万头, %)



### 出栏均重与出栏均价走势图



### 7kg仔猪均价周度走势图 (元/头)

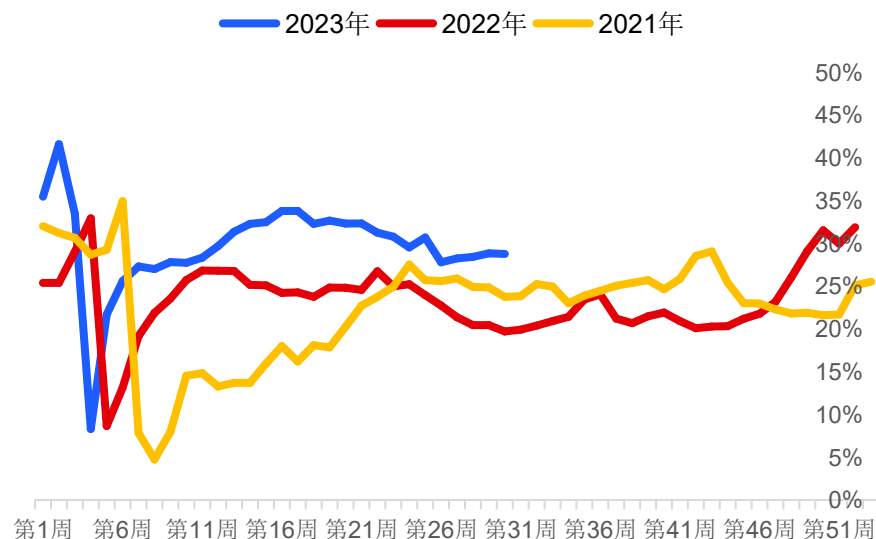


当前为仔猪补栏末班车，且动物疫病影响减弱、仔猪价格延续下跌，市场整体仔猪补栏积极性尚可，预计7月份商品猪存栏量或仍有增加。

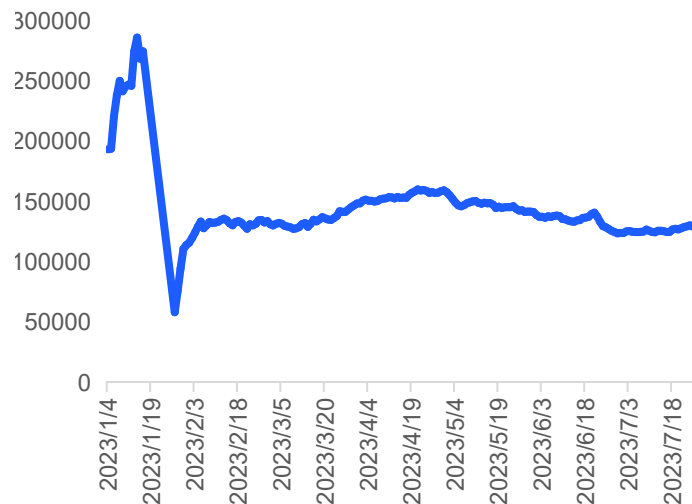
7月份整体可出栏天数多于6月份，且头部规模场出栏计划普遍环比增加，故预7月商品猪出栏量或由减转增。

## 五、屠宰端

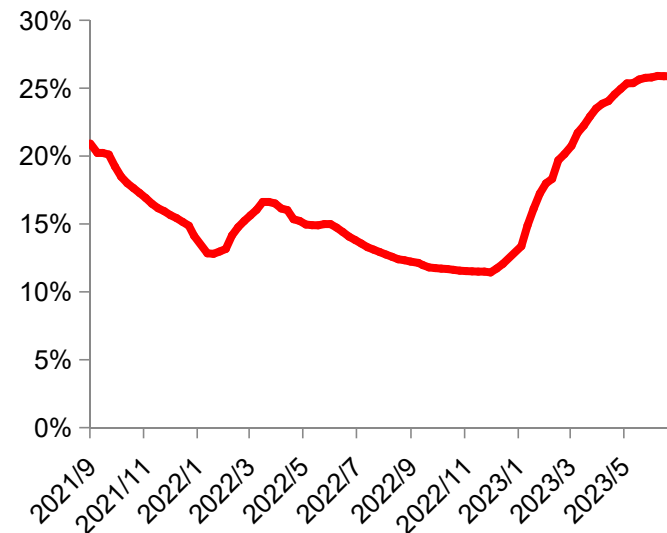
### 屠宰企业开工率全国平均（单位：%）



### 日度屠宰量（头）



### 重点屠宰企业冷冻猪肉库容率（%）

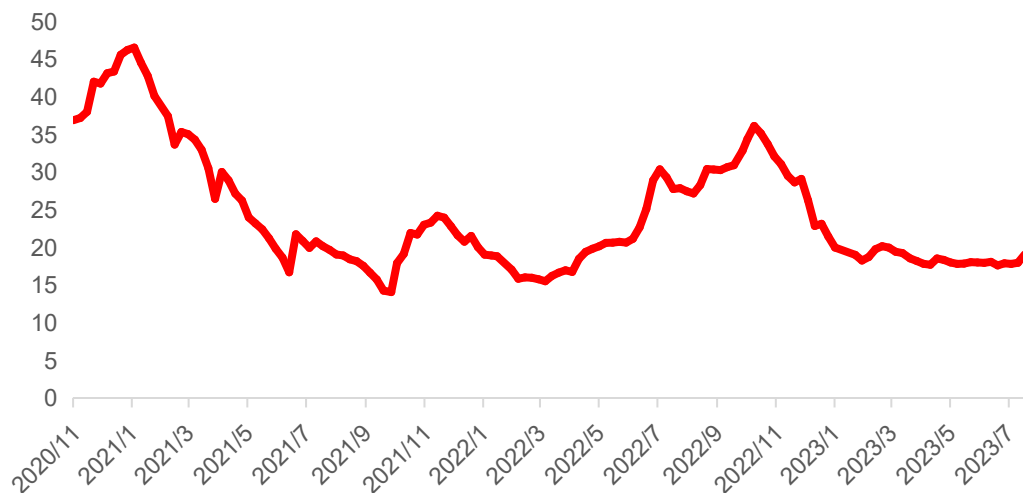


上周生猪及白条上涨，带动各地开工率多增少降，整体上全国平均开工率小幅增加。北方猪价推动白条上涨，厂家订单增多，东北、华北等厂家宰量主流都有一定提升，东北地区部分厂家收购散猪为主，但散猪抗价强烈收购量不足，开工率被动略降，其他屠企采购集团猪为主，开工也有小幅提升。

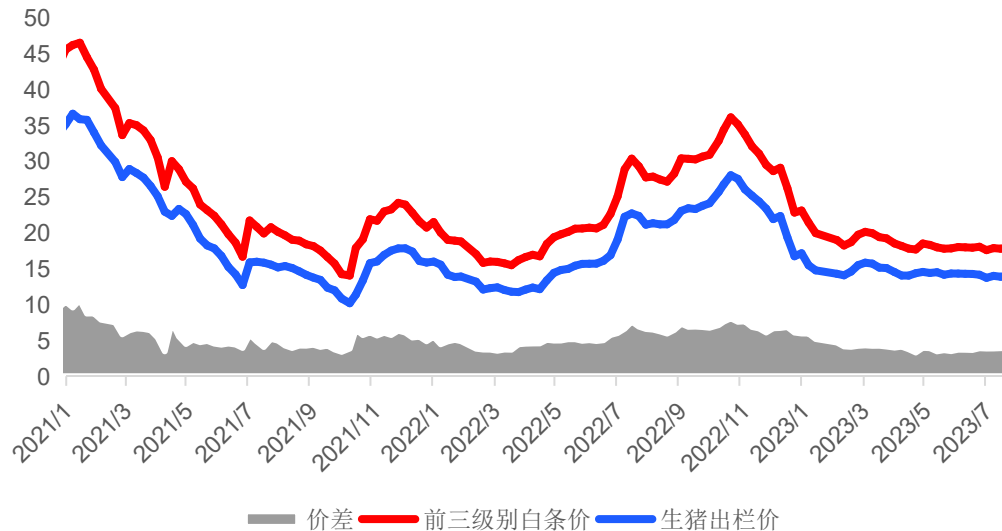
国内多数重点屠宰企业冻品库容率呈现小幅下降趋势。主要原因本周白条价格上涨，带动冻品价格上行，屠企和冻品贸易商出库意愿增强，冻品走货好转，故冻品库容率下降。下周生猪市场利好支撑减弱，且目前屠企入库意愿极低，预计国内重点屠宰企业冻品库容率或窄幅整理。

## 六、白条价与冻品猪肉

### 前三级别白条价全国均价（元/kg）



### 白条价差图



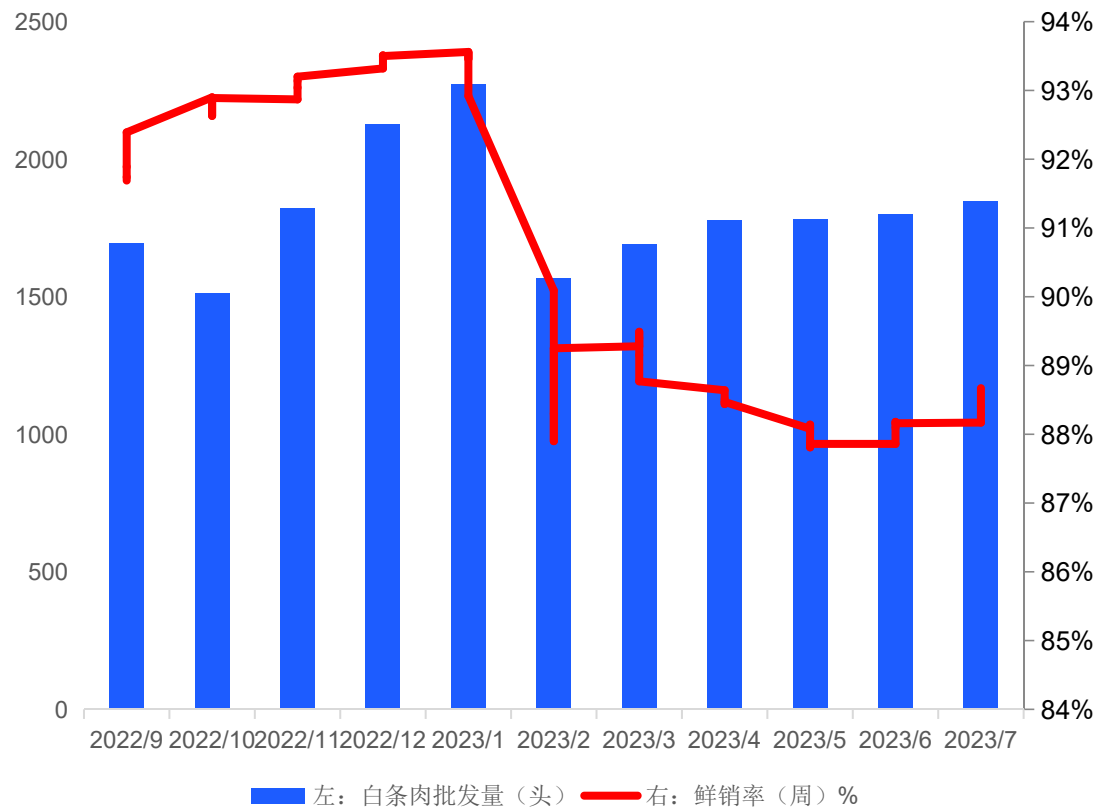
根据监测的重点批发市场白条到货情况来看，上周上海西郊国际日均到货量约在 5100头，周增加 143 头；苏州南环桥日均到货量约 2307 头，周增加 162 头。

上周生猪价格走高，带动白条价格上涨，市场交投气氛活跃，白条到货量增加，然后期市场利好支撑持续性有待验证，预计后期批发量成波动趋势。

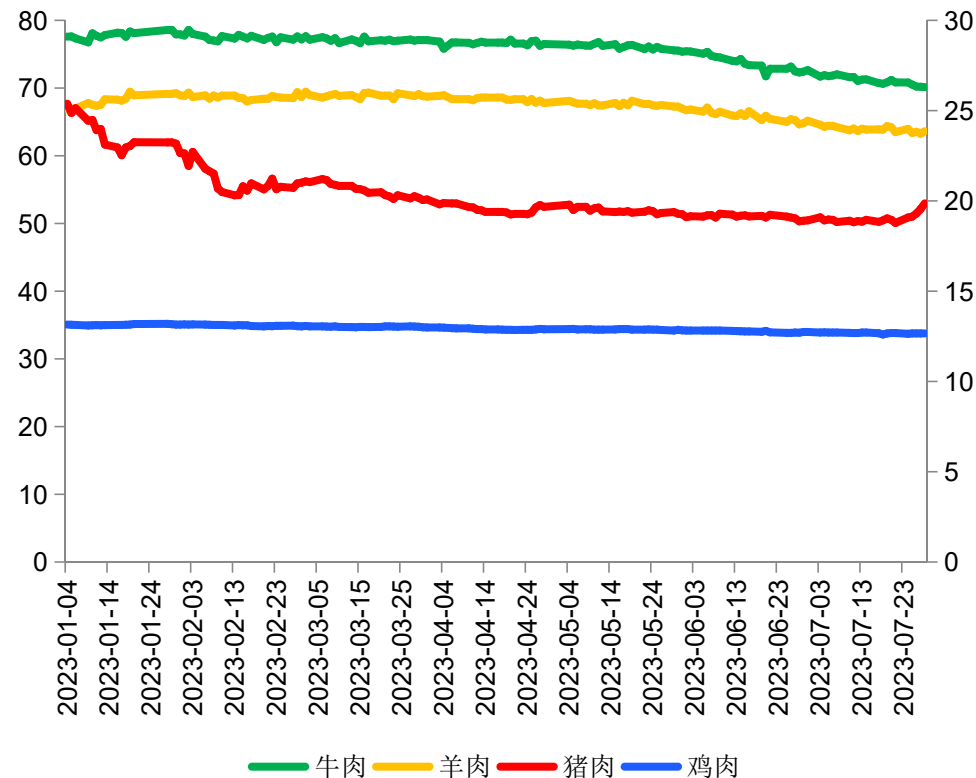


# 七、猪肉消费

## 猪肉消费情况图



## 相关肉类平均批发价（元/公斤）



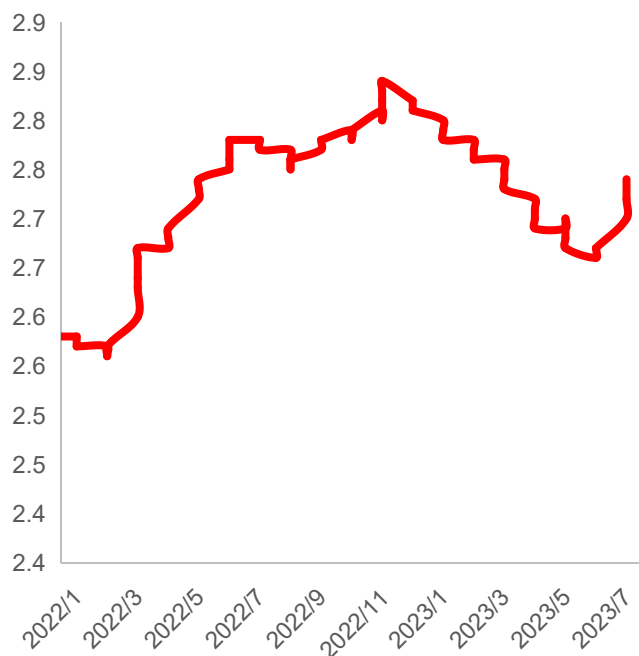
## 八、利润及成本

上周东北玉米价格重心偏弱，深加工企业主流消耗库存，个别收购价格窄幅涨跌调整。

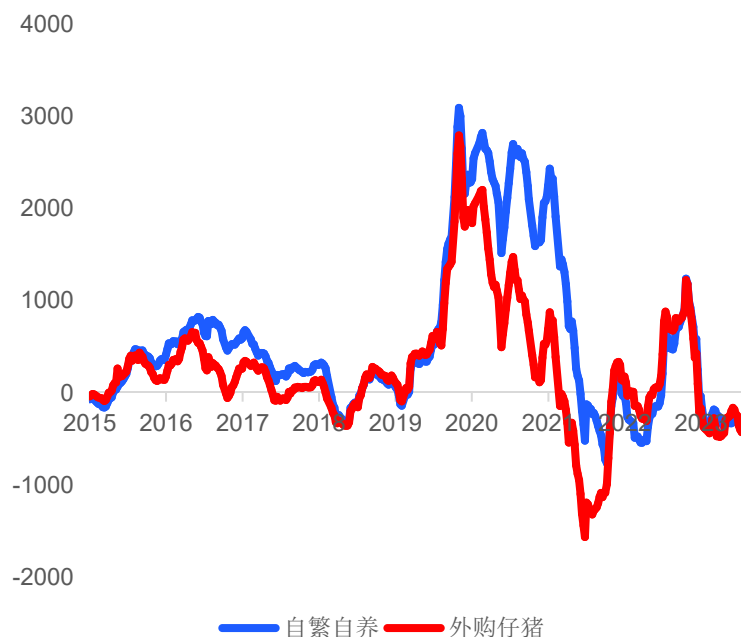
周内生猪市场猪价震荡上行，周均价上涨 0.70 元/公斤，行情上涨使得本周自繁自养亏损减少97.24 元/头 至 224.10 元/头。而 月前外购仔猪周亏损 255.05 元/头，减少 44.48 元/头。

猪粮比值周均 5.12，环比涨幅 5.21%，市场由过度下跌一级预警回升至二级预警区间。

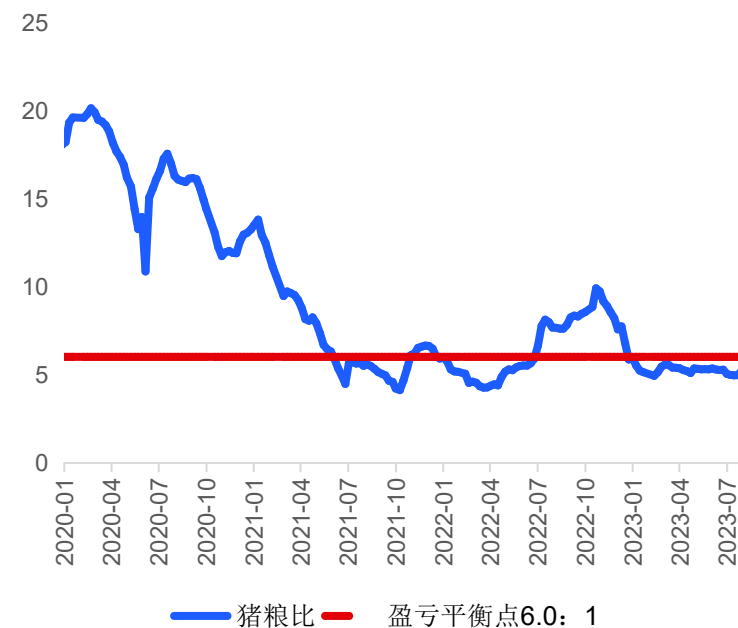
### 东北三省玉米均价（元/公斤）



### 生猪自繁自养和外购仔猪利润走势（元）



### 猪粮比（当前 5.12: 1）



# 小结

## 生猪市场信息汇总

供应	市场大猪供应偏紧，标肥价差大，且邻近月底，部分规模场或缩量出猪。
需求	随着升学宴等需求提振，终端需求或小幅好转。
分割和冻品库存	屠企资金压力大，冻品库存依旧维持高位。
政策	农业农村部将会同有关部门，持续优化生猪产能调控和猪肉储备调节机制，进一步完善生猪全产业链各环节政策举措，压紧压实生猪稳产保供责任，指导生猪主产区落实好现有的各项政策资金。
非瘟	南方疫情依旧存在，对部分区域中猪有一定影响。
市场心态	随着标肥价差扩大，二育渐起，养殖场看涨情绪浓。

## 免责声明

本报告仅供本公司客户使用。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

**研究员：马园园**

**执业资格证号：F3059193/ Z0016074**

**华金期货有限公司**

经营范围：商品期货经纪、金融期货经纪、资产管理、期货交易咨询

地址：天津市和平区五大道街南京路183号世纪都会商厦办公楼22层

电话：400-995-5889

网站：[www.huajinqh.com](http://www.huajinqh.com)

